

Danmagi ApS

Skodsborg Strandvej 123, 1., 2942 Skodsborg

CVR-nr./CVR no. 33 88 58 65

Årsrapport 2018


Annual report 2018

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 14. juni 2019

Approved at the Company's annual general meeting on 14 June 2019

Dirigent:

Chairman:


.....

Dette dokument indeholder en oversættelse af den originale danske tekst. I tilfælde af uoverensstemmelse mellem den originale danske tekst og oversættelsen er den originale danske tekst gældende.

The English text is a translation of the original Danish text. The original Danish text is the governing text for all purposes, and in case of any discrepancy, the Danish wording will be applicable.

Indhold

Contents

Ledelsespåtegning	2
Statement by the Board of Directors and the Executive Board	
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Independent auditor's report	
Ledelsesberetning	7
Management's review	
Årsregnskab 1. januar - 31. december	14
Financial statements 1 January - 31 December	
Resultatopgørelse	14
Income statement	
Balance	15
Balance sheet	
Egenkapitalopgørelse	17
Statement of changes in equity	
Noter	18
Notes to the financial statements	

Ledelsespåtegning

Statement by the Board of Directors and the Executive Board

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Danmagi ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018.

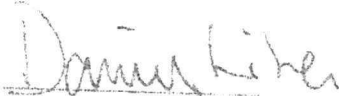
Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 14. juni 2019

Copenhagen, 14 June 2019

Direktion:/Executive Board:



Daniel Gilpin Lister

Today, the Board of Directors and the Executive Board have discussed and approved the annual report of Danmagi ApS for the financial year 1 January - 31 December 2018.

The annual report is prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the financial position of the Company at 31 December 2018 and of the results of the Company's operations for the financial year 1 January - 31 December 2018.

Further, in our opinion, the Management's review gives a fair review of the matters discussed in the Management's review.

We recommend that the annual report be approved at the annual general meeting.

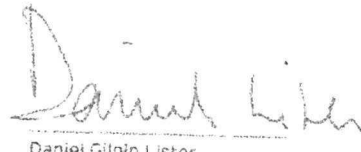
Bestyrelse/Board of Directors:



Simon Lees-Buckley Byrne
formand/Chairman



Mette Christina Mørne



Daniel Gilpin Lister

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent auditor's report

Til kapitalejerne i Danmagi ApS

Konklusion med forbehold

Vi har revideret årsregnskabet for Danmagi ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet, bortset fra indvirkningerne af det forhold, der er beskrevet i afsnittet "Grundlag for konklusion med forbehold", giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion med forbehold

Selskabets udskudte skatteaktiver var indregnet med 7.817 t.kr. i årsregnskabet for 2017. Grundet den manglende finansiering på tidspunktet for regnskabsafslæggelsen var det vores opfattelse, at aktivet var indregnet for højt. Som følge heraf modificerede vi vores konklusion om årsregnskabet for regnskabsåret 2017. Idet skatteaktivet ved årets begyndelse indgår i opgørelsen af skat af årets resultat, er vores konklusion om indeværende periodes årsregnskab modificeret som følge af dette forholds indvirkning på årets resultat og på sammenligneligheden mellem indeværende periodes tal og sammenligningstallene.

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion med forbehold.

Uafhængighed

Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav.

To the shareholders of Danmagi ApS

Qualified opinion

We have audited the financial statements of Danmagi ApS for the financial year 1 January - 31 December 2018, which comprise income statement, balance sheet, statement of changes in equity and notes, including accounting policies. The financial statements are prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

In our opinion, except for the effect of the matter described in the "Basis for qualified opinion" section, the financial statements give a true and fair view of the financial position of the Company at 31 December 2018 and of the results of the Company's operations for the financial year 1 January - 31 December 2018 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Basis for qualified opinion

The Company's deferred tax assets were recognised at DKK 7,817 thousand in the financial statements for 2017. Due to the lack of financing at the time of the financial reporting, it was our opinion that the asset was overstated. Consequently, we modified our opinion on the financial statements for the financial year 2017. As the tax asset at the beginning of the year is included in tax for the year, our opinion on the financial statements for the current period is qualified due to the effect of the matter on the loss for year and the comparability between the current period figures and the comparative figures.

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing (ISAs) and the additional requirements applicable in Denmark. Our responsibilities under those standards and requirements are further described in the "Auditor's responsibilities for the audit of the financial statements" section of our report. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our qualified opinion.

Independence

We are independent of the Company in accordance with the International Ethics Standards Board for Accountants' Code of Ethics for Professional Accountants (IESBA Code) and the additional requirements applicable in Denmark, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these rules and requirements.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent auditor's report

Væsentlig usikkerhed vedrørende fortsat drift

Vi gør opmærksom på, at der er en væsentlig usikkerhed, der kan rejse betydelig tvivl om selskabets mulighed for at fortsætte driften. Vi henviser til note 2 i regnskabet, hvor det fremgår, at det for indeværende ikke er opnået tilsagn om fortsat finansiering af driften og de nødvendige investeringer i de førstkommende år, men at det er ledelsens vurdering, at et sådan tilsagn vil blive opnået, hvorfor årsregnskabet i overensstemmelse hermed er udarbejdet under forudsætning af virksomhedens fortsatte drift. Vores konklusion er ikke modificeret vedrørende dette forhold.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugere træffer på grundlag af årsregnskabet.

Material uncertainty related to going concern

We draw attention to the material uncertainty that may cast significant doubt on the Company's ability to continue as a going concern. We refer to note 2 to the financial statements, which states that binding commitments have not been obtained at present for the continued financing of the Company's operations and the necessary investments in the coming years. However, as Management believes that such commitments will be obtained, the financial statements have been prepared on a going concern basis. We have not modified our opinion in respect of this matter.

Management's responsibilities for the financial statements

Management is responsible for the preparation of financial statements that give a true and fair view in accordance with the Danish Financial Statements Act and for such internal control as Management determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the financial statements, Management is responsible for assessing the Company's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting in preparing the financial statements unless Management either intends to liquidate the Company or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Auditor's responsibilities for the audit of the financial statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance as to whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error and to issue an auditor's report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with ISAs and the additional requirements applicable in Denmark will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of the financial statements.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent auditor's report

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsi-desættelse af intern kontrol.

Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.

Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.

Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusion er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

As part of an audit conducted in accordance with ISAs and the additional requirements applicable in Denmark, we exercise professional judgement and maintain professional scepticism throughout the audit. We also:

Identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations or the override of internal control.

Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Company's internal control.

Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by Management.

Conclude on the appropriateness of Management's use of the going concern basis of accounting in preparing the financial statements and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Company's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Company to cease to continue as a going concern.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent auditor's report

Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Evaluate the overall presentation, structure and contents of the financial statements, including the note disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that gives a true and fair view.

We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

Statement on the Management's review

Management is responsible for the Management's review.

Our opinion on the financial statements does not cover the Management's review, and we do not express any form of assurance conclusion thereon.

In connection with our audit of the financial statements, our responsibility is to read the Management's review and, in doing so, consider whether the Management's review is materially inconsistent with the financial statements or our knowledge obtained during the audit, or otherwise appears to be materially misstated.

Moreover, it is our responsibility to consider whether the Management's review provides the information required under the Danish Financial Statements Act.

Based on the work we have performed, we conclude that the Management's review is in accordance with the financial statements and has been prepared in accordance with the requirements of the Danish Financial Statement Act. We did not identify any material misstatement of the Management's review.

København, den 14. juni 2019

Copenhagen, 14 June 2019

ERNST & YOUNG

Godkendt Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 30 70 02 28

Alex Petersen

statsaut. revisor

State Authorised Public Accountant

mne28604

Ledelsesberetning

Management's review

Oplysninger om selskabet

Company details

Navn/Name	Danmagi ApS
Adresse, postnr., by/Address, Postal code, City	Skodsborg Strandvej 123, 1., 2942 Skodsborg
Stiftet/Established	14. september 2011/14 September 2011
Hjemstedskommune/Registered office	Rudersdal
Regnskabsår/Financial year	1. januar - 31. december/1 January - 31 December
Hjemmeside/Website	www.danmagi.com
Bestyrelse/Board of Directors	Simon Lees-Buckley Byrne, formand/Chairman Mette Christina Hjørne Daniel Gilpin Lister
Direktion/Executive Board	Daniel Gilpin Lister
Revision/Auditors	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Osvald Helmuths Vej 4, Postboks 250, 2000 Frederiksberg
Bankforbindelse/Bankers	Nordea

Ledelsesberetning

Management's review

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Danmagi Group ApS er moderselskab for Danmagi ApS og Danmagi Serviços de Informática Ltda. Selskabets primære formål er at udvikle og sælge en cloudbaseret internetydelse, der tilbyder pålideligt wifi til gæster på hoteller, konferencetre, sportsarenaer og andre relevante segmenter, hvor gæster har behov for midlertidig netadgang via wifi.

Danmagi har identificeret et hul i markedet og tilbyder kundesegmenterne en løsning af høj kvalitet til konkurrencedygtige priser.

Selskabets modtagelse på markedet som en førende udbyder af innovative internet gæstetjenester er fortsat meget positiv. Man har sideløbende med udviklingen opbygget en stærk tilstedeværelse på markedet via aftaler med store globale kunder. Selskabet står således i en attraktiv position til den fremtidige udvikling og en væsentlige stigning i aktiviteterne fremadrettet.

Selskabet har et globalt fokus med hovedkontor i København, en filial i Storbritannien og et datterselskab i Indien. Et amerikansk datterselskab blev også oprettet for fremtidige vækstplaner i Nordamerika. Danmagi Group har også et brasiliansk selskab for CALA regionen.

Usædvanlige forhold, som har påvirket årsregnskabet

Going concern

Selskabet har brug for fortsat finansiering og støtte. Koncernen har fortsat et godt forhold til West Hill Capital (WHC). WHC har med succes finansieret forretningen de seneste to runder. Første runde var 16.981 t.kr., og anden runde var 9.264 t.kr. Moderselskabet, Danmagi Group ApS, har indgået aftale med WHC med henblik på at tilføre yderligere 21.000 t.kr., hvilket ville give selskabet den nødvendige finansiering, da koncernen sigter mod et nulresultat og derefter et overskud. Dette er baseret på den af bestyrelsen godkendte forretningsplan.

Selskabets likvider udgør pr. 31. december 2018 2.173 t.kr. Selskabets evne til at fortsætte driften afhænger af yderligere finansiering af driften.

Business review

Danmagi Group ApS is the holding company for Danmagi ApS and Danmagi Serviços de Informática Ltda. Its main objective is to develop and sell cloud guest internet solutions which provide reliable Wi-Fi to guests at hotels, conferencing, sporting venues and other relevant segments, whose guests require temporary internet access by Wi-Fi.

Danmagi has identified a gap in the market and offers a high quality and price competitive solution to the identified customer segments.

The recognition from the market of Danmagi as a leading provider of guest internet services and innovation continues to be very positive. Alongside the development, the Company has built a strong market platform, including partnerships with global customers. The Company has a strong position for the future development, and a significant increase in activities going forward.

The Company has a global focus with headquarters in Copenhagen, a branch office in the UK and a subsidiary in India. A US subsidiary company was also set up for future growth plans into North America. Danmagi Group also have a Brazilian company for the CALA region.

Unusual matters having affected the financial statements

Going concern

The Company does need continued finance and support. The Group continues to have a good relationship with West Hill Capital ("WHC"). WHC have successfully funded the business the last two rounds. First round was DKK 16,981 thousand and the second round was DKK 9,264 thousand. The Parent Company, Danmagi Group ApS, has engaged with WHC to raise a further DKK 21,000 thousand which would provide financial support to the Company as the Group aims for breakeven and then into profit. This is based on the business plan adopted by the Board of Directors.

The Company has as 31 December 2018, DKK 2,173 thousand in cash and cash equivalents. The Company's ability to continue as a going concern is dependent upon additional financing of the operations.

Ledelsesberetning

Management's review

Da finansieringen endnu ikke er sikret, er der væsentlig usikkerhed, der kan rejse betydelig tvivl om selskabets mulighed for at fortsætte driften, hvorfor selskabet kan være ude af stand til at realisere sine aktiver og indfri sine forpligtelser som led i den normale drift.

Det er ledelsens opfattelse, at fortsat finansiering vil blive sikret rettidigt i 2019 i moderselskabet, Danmagi Group ApS. Selskabet har i den forbindelse modtaget en støtteerklæring fra moderselskabet, hvori moderselskabet tilkendegiver at ville understøtte den fremtidige drift og investeringer samt tilføre den nødvendige likviditet til at sikre, at selskabet kan betale sine forpligtelser i takt med, at de forfalder. Støtteerklæringen er gældende til og med den 30. juni 2020. Det er på denne baggrund ledelsens opfattelse, at selskabet vil kunne fortsætte driften i 2019.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

2018 var året, hvor vi som firma skulle forholde os til Marriotts beslutning om at fravælge DanMagi som foretrukken leverandør for både Starwood- og Marriott-ejendommene. Tabet af 1.184 værelser til og med maj 2019 havde væsentlig indflydelse på forretningen. Selvom 2018 var et meget hårdt år, er det dog lykkedes os som firma at genopbygge forretningen og skabe fornyet fokus, hvilket giver os et godt afsæt i 2019.

Vi har arbejdet hårdt på at tilpasse forretningen til den pludselige ændring og at genopbygge vores fremtid. Marriotts beslutning påvirkede ikke kun DanMagi, men har medført, at flere selskaber ikke længere er på markedet. DanMagi kunne let have været et af disse, hvis vi ikke havde truffet de foranstaltninger, vi gjorde. Vores tilpasningsevne, omstillingsparathed og evne til at styrke og fastholde Marriott-ejendommene - endog længere end forventet og længe efter deadline - var en succes.

Aftalerne med flere af vores andre store kunder skulle tilfældigvis også fornyes, herunder Rosewood Paris, Firmdale, Icelandair og Apex. Det krævede mange ressourcer at forny de eksisterende aftaler. Overordnet set kunne situationen have været meget værre som følge af den usædvanlige kundeafgang, som Marriotts beslutning medførte. Marriott trak også vores værelsespriser ned, så deres afgang betyder, at vores gennemsnitlige værelsespriser nu er steget fra 2 USD i slutningen af 2018 til 3,50 USD. Det er også lykkedes os fuldt ud at erstatte de mistede værelser, men til en højere pris. Hvis denne udvikling fortsætter, vil det gøre DanMagi stærkere i fremtiden.

Since the financing has not yet been secured, a material uncertainty exists that may cast significant doubt on the Company's ability to continue as a going concern, and therefore, the Company may be unable to realize its assets and discharge its liabilities in the normal course of business.

Management believes that continued financing will be secured in due time in 2019 in the Parent Company, Danmagi ApS. In that connection, the parent Company has issued a letter of comfort undertaking to support the Company's continued operations and investments and to provide the funds required to ensure that the Company can fulfil its obligations as they fall due. The letter of comfort is valid up to and including 30 June 2020. On this basis Management assessment concludes that the Company will be able to continue as a going concern during 2019.

Financial review

2018 was the year as a company we had to deal with the decision by Marriott to deselect DanMagi from the preferred supplier list to both Starwood and Marriott properties. This had a significant impact on the business with the loss of 1184 rooms up to May 2019. However, despite 2018 being an incredibly tough year as a company we have managed to rebuild and refocus very strongly. This will provide a good platform to move forward from in 2019.

We worked hard to adapt the business to the sudden change and to rebuild our future. The Marriott issue was not unique to DanMagi and has managed to remove several companies from the market. DanMagi could have easily been one if we had not taken the steps we took. Our ability to change, adapt and strengthen as well as to retain, much longer than expected, the Marriott properties we had long after the deadline was a success.

By coincidence we had several of our other larger customers also up for renewal, Rosewood Paris, Firmdale, Icelandair and Apex. These also needed a lot of attention to renew the existing agreements. Overall the situation could have been significantly worse because of the unusual churn rate caused by the Marriott decision. Marriott had also dragged our chargeable room rates down so their departure means our room rate average has now increased from \$2 end 2018 to \$3,50. We have also managed to replace the lost rooms, like for like but on the higher rate. If this trend continues it will be a stronger DanMagi in the future.

Ledelsesberetning

Management's review

Herunder følger en sammenfatning af vores forretningsaktiviteter i 2018, hvor nogle stadig er igangværende og vil blive afsluttet i løbet af 2019:

Driftsaktiviteter:

- Vi påbegyndte udskiftningen af den forældede regnskabsstruktur og -system, og i samarbejde med interessenter og VF skiftede vi fra Navision til Uniconta.
- Vi reducerede vores driftsomkostninger og foretog afskedigelser.
- Vi integrerede GDPR i vores forretning med et godt resultat. Det var en meget tidskrævende proces, der var både teknisk og juridisk kompleks.

Teknisk udvikling:

- Vi genopbyggede online ledelsesværktøjet Checkin og lancerede ThunderBeam, som skal erstatte det i fremtiden.
- Vi ændrede gæsteportalen, P3
- Vi designede og lancerede vores nye GHOST (PAN)-oplevelse på Firmdale Hotels

Salg og markedsføring:

- Vi har foretaget en fuldstændig relancering af vores brand og positioneret vores forretning på ny. Slutresultatet er blevet rigtig godt modtaget. Selskabets hjemmeside er sidste led i relanceringsprocessen.
- Der er udarbejdet nye salgsværktøjer og understøttende dokumentation for - at gøre salgsprocessen hurtigere og understøtte modtagelsen af fremtidige kunder.
- Vi er i gang med at genopbygge vores tilstedeværelse på de sociale medier med særlig fokus på Twitter og LinkedIn.
- Vi er ligeledes i gang med at genopbygge vores kundebase og den fremtidige salgspipeline. Dette har krævet mange møder og deltagelse i velgørhedsarrangementer.
- Vi har genforhandlet værelsespriser med nuværende kunder og har hævet prisen
- Selvom vi ikke har indgået aftaler med nye Marriott-hoteller, lykkedes det os at fastholde dem, længere end vi oprindeligt troede muligt, hvilket primært skyldtes deres modvilje mod at skifte som følge af den højere pålidelighed og kvalitet i vores HSIA. Nogle har udtrykt interesse i at komme tilbage til DanMagi i fremtiden, hvis omstændighederne ændrer sig.
- Fornyelse af kundecontrakter samt udvidelse med flere hoteller i samme kæde

To summarise our company activities in 2018, some of these are still ongoing and will be completed during 2019:

Operations:

- We started rebuilding the outdated company accounting structure and system, swapping from Navision to Uniconta, working with stakeholders and VF. - Reducing Opex costs and some staff reduction. - We successfully integrated GDPR into the business. It was extremely time-consuming process, complex and both technically and legally.

Technical Developments:

- Rebuilding the online management tool called Checkin and launching ThunderBeam as the future replacement. - Redesigning the guest portal known as P3- Building and launching of our new GHOST (PAN) experience at Firmdale Hotels

Sales & Marketing:

- A complete rebranding and positioning of the business has taken place. The end results have been very well received. The company website is the last part of the rebrand process.
- New sales tools and support documentation has been created to speed up sales processes and support the on boarding of future customers.
- Rebuilding of our social media presence is ongoing with special focus on Twitter and LinkedIn.
- Rebuilding our customer base and rebuilding future sales pipeline. This has required a significant amount of meetings and attending hospitality events.
- Renegotiating existing customers at a higher room rate
- Whilst we did not sign new Marriott hotels, we managed to retain them longer than was originally thought, mainly due to reluctance of these properties to move, because of the high reliability and quality of our HSIA. Some have expressed interest in rejoining DanMagi in the future should circumstances change.
- Renewing customers including expansion into more hotels in the same chain

Ledelsesberetning

Management's review

- Genforhandling af kontrakter for et væsentligt antal Marriott-egendomme i Mellemøsten og Indien
- Ændring af prisstrukturen for at øge omsætningen ved at opdele tjenesteydelserne i moduler
- Stærkt fokus på at vinde projektrelaterede hardware-udbud (netværksdesign og salg af hardware)
- Særligt fokus på at sælge vores nye ydelser (DanMagi GHOST og DanMagi Analytics)
- Bud på RFP'er

Vi var nødsaget til at foretage disse ændringer for stadig at være innovative, efter at vores produkter har været målrettet mod en enkelt kunde.

Resultat for 2018

DanMagis omsætning udgjorde i 2018 2,49 mio. kr., hvilket er en mindre stigning i forhold til 2017 (2,38 mio. kr.), og til trods for vores interne fokus i andet halvår 2018 fokuserede vi på innovation og udviklede vores revolutionerende GHOST PAN (Guest Hosted Options for Streaming and Technology)-løsning. Vi har høstet fordelene af den tid og de omkostninger, der er brugt på denne udvikling, hvilket tydeligt fremgår af udrulningen af løsningen på alle Firmdale-hoteller (645 værelser) i begyndelsen af 2019. Målet med moduløsninger såsom GHOST PAN og nye funktioner i vores HSIA-overvågningsværktøj ThunderBeam, mødefaciliteter og DanMagi Analytics er at forbedre hotelejerens dataoplevelse med DanMagis produkter, og disse er tilvalg, der øger værelsesprisen pr. hotel.

DanMagi ApS' resultatopgørelse udviste i 2017 et underskud på i alt 12,1 mio. kr. I 2018 udgør underskuddet 22,5 mio. kr., hvilket skyldes flere faktorer:

- (1) Afskrivningen af udskudte skatteaktiver på 6,9 mio. kr.
- (2) Stigning i lønomkostninger på 1,1 mio. kr. som følge af ansættelsen af 2 medarbejdere i markedsføringsafdelingen i midten af 2018 og driftsmæssige overlap på økonomidirektørposten
- (3) Stigning i koncerninterne renter på 1,3 mio. kr., som DanMagi ApS opkræves internt af DanMagi-koncernen, hvilket også afspejles i DanMagi-koncernens resultatopgørelse, og som ikke medfører nogen skattemæssig effekt i skatteenheden.
- (4) Det absorberede underskud fra DanMagis driftsenheder i særligt Brasilien blev mest påvirket af Marriotts beslutning.

- Renegotiating contract extensions for a significant number of Marriott properties in ME and India
- Changing the fee structure to increase revenues by breaking services into modules

- A strong focus on winning project related hardware bids (network design and hardware sales)
- Particular focus on selling our new services (DanMagi GHOST & DanMagi Analytics)
- Bidding on RFPs

We had to undertake these rebuilding steps to regain our innovation after focusing our product too much on single customer.

Financial Results 2018

In 2018, DanMagi's revenues were DKK 2,49 M, a small increase in revenue over 2017 (DKK 2,38M) despite our internal focus on the second half of 2018, we turned to innovation and developed our revolutionary GHOST PAN (Guest Hosted Options for Streaming and Technology) casting solution. The time and costs attributed to development has reaped benefits clearly demonstrated by the roll out of the solution across all of Firmdale hotels (645 rooms) in early 2019. Modular solutions such as the GHOST PAN, and new features in our HSIA monitoring tool Thunderbeam, conferencing and DanMagi Analytics are aimed to enhance the hotelier's data experience with DanMagi products and are add-ons, increasing room rates per hotel.

In 2017, DanMagi ApS' Income Statement shows a total loss of DKK 12,1M. In 2018, the loss stands at DKK 22,5M, the difference due to several reasons:

- (1) The write off of DKK6,9M of deferred tax assets,
- (2) Increase in wages of DKK 1.1M mainly due to the hire of 2 additional marketing staff mid 2018, and operational overlap of the CFO position
- (3) Increase of intercompany interest by DKK1,3M internally charged by DanMagi Group to DanMagi ApS, reflected also in Danmagi Group's P&L and which has no tax impact within the fiscal unit
- (4) Absorbed loss from DanMagi operating units in particular, in Brazil, hit hardest by the Marriott decision.

Ledelsesberetning

Management's review

Dette afspejler, at vores fokus i 2018 lå på udvikling og salg for Marriott og fastholdelse af udløbende kontrakter samt rebranding af DanMagi, hvilket oprindeligt ikke var planen, hvilket igen viser, hvor hurtigt vi har tilpasset os de nye omstændigheder.

Det er vigtigt at bemærke, at de udskudte skatteaktiver nævnt i punkt (1) er afskrevet men det påvirker ikke DanMagis mulighed for at anvende disse til at modregne fremtidige overskud.

Hvad angår punkt (2), er en stilling i markedsføringsafdelingen ikke blevet genbesat efter naturlig afgang, og DanMagis økonomiafdeling har nu en Finance and Operations Manager, som har gået i spidsen for nogle væsentlige forbedringer i 2019.

Punkt (3) er intern praksis, som ikke har nogen skattemæssig konsekvens for DanMagi som skatteenhed, og forholdet er blevet afviklet via et koncerntilskud til DanMagi, som vil blive påvirket af dette i 2019.

Hvad angår punkt (4) sikrer vi med nye salgspipelines og masser af hårdt arbejde efter Marriotts beslutning nye hoteller og forventer fortsat vækst i andet halvår 2019.

DanMagis fremtidige strategi

Når vi ser fremad, er det tydeligt, at DanMagi har den mest pålidelige HSIA-tjeneste, hvor størstedelen af vores lokationer nu ikke har oplevet nedetid i næsten 3 år. Til sammenligning har vores konkurrenters løsninger nedetid ca. 6-7 gange om året. Dette er et budskab, vi sender ud i markedet. Det er sandsynligvis medvirkende til, at vi oplever stor interesse i og bestilling af DanMagis tjenester.

Den funktionalitet, vi har eller opbygger, er i høj grad i tråd med de tjenester, kunderne efterspørger og er villige til at betale for, hvilket betyder, at vi sælger til en højere værelsespris end tidligere forventet. DanMagi er tilbage på innovationssporet, og kunderne er interesserede og tilmelder sig.

Begivenheder efter balancedagen

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

This is reflective of the position that our focus for 2018 was on development and sales for Marriott and retention of expiring contracts, and rebranding DanMagi which was not initially planned, showing again how we have quickly adapted to the changed circumstances.

It is important to note that item (1) on deferred tax assets are written off but does not affect the availability of the tax asset for DanMagi's use to offset future profits.

On item (2), 1 marketing position has been dropped naturally due to attrition and not replaced, and the DanMagi's Finance now has a Finance and Operations Manager who has led some key improvements in 2019.

Item (3) is an internal practice which has no tax impact to DanMagi as a fiscal unit and has been addressed by way of a Group contribution back to Danmagi ApS which will be affected in 2019.

On item (4), with new sales pipelines in place and a lot of hard groundwork post Marriott, we are securing new hotels and expect to see continued growth in the second half of 2019.

The future strategy of DanMagi

Moving forward it is clear DanMagi has the most reliable HSIA service with a majority of our locations now being up for 3 years with NO downtime. Our competitor solutions have circa 6 to 7 downtimes per annum in comparison. This is a message we are drumming out into the market. Probably another reason why we are seeing a lot of interest and take up of the DanMagi service going forward.

The features we have or are building are very much services customers want and willing to pay a premium for meaning we are selling at a higher room rate to previously projected. DanMagi has its innovation back and customers are interested and signing up.

Events after the balance sheet date

No significant events have occurred subsequent to the financial year-end.

Ledelsesberetning

Management's review

Forventet udvikling

Det er den adm. direktørs opfattelse, at DanMagi i 2019 vil opleve stærkere vækst og få mulighed for at rette forretningen op efter de seneste års udfordringer. Teamet står stærkere og har det nødvendige grundlag til at levere positive resultater. Vores tidligere forventninger til et nulresultat i 2019 er blevet udskudt til 2020, men vi har nu det rette setup til at nå målet med hjælp fra ledelse og bestyrelse. Vi vil slutteligt gerne takke alle DanMagis medarbejdere for deres utrættelige arbejde for selskabets succes på markedet.

Outlook

It is the opinion of the CEO that 2019 will see stronger growth for DanMagi and a chance to recover from issues of the previous years. The team is stronger and the foundation is ready to deliver positive results. Our previous projections for breakeven in 2019 have been delayed to 2020, but we are now properly set up for achieving that goal with the leadership of the management team and guidance by the new Board of Directors. Finally, thank you to all DanMagi staff who have worked tirelessly to see us succeed in the market.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

Resultatopgørelse

Income statement

Note	DKK	2018	2017
	Nettoomsætning	2.486.958	2.380.925
	Revenue		
	Vareforbrug	-2.692.862	-2.711.620
	Cost of sales		
	Andre driftsindtægter	2.422.992	0
	Other operating income		
	Andre eksterne omkostninger	-4.298.820	-4.045.582
	Other external expenses		
	Bruttoresultat	-2.081.732	-4.376.277
	Gross profit		
3	Personaleomkostninger	-6.312.600	-5.518.030
	Staff costs		
4	Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	-274.892	-355.051
	Depreciation of property, plant and equipment		
	Resultat før finansielle poster	-8.669.224	-10.249.358
	Profit/loss before net financials		
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-2.626.590	78.012
	Income from investments in group entities		
	Finansielle indtægter	103.001	51.383
	Financial income		
5	Finansielle omkostninger	-5.565.303	-4.225.703
	Financial expenses		
	Resultat før skat	-16.758.116	-14.345.666
	Profit/loss before tax		
6	Skat af årets resultat	-5.748.250	2.219.482
	Tax for the year		
	Årets resultat	-22.506.366	-12.126.184
	Profit/loss for the year		
	Forslag til resultatdisponering		
	Recommended appropriation of profit/loss		
	Overført resultat	-22.506.366	-12.126.184
	Retained earnings/accumulated loss		
		-22.506.366	-12.126.184

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

Balance

Balance sheet

Note	DKK	2018	2017
	AKTIVER		
	ASSETS		
	Anlægsaktiver		
	Fixed assets		
7	Materielle anlægsaktiver		
	Property, plant and equipment		
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	212.511	460.984
	Other fixtures and fittings, tools and equipment		
		<u>212.511</u>	<u>460.984</u>
8	Finansielle anlægsaktiver		
	Investments		
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	978.586	2.849.032
	Investments in group entities, net asset value		
		<u>978.586</u>	<u>2.849.032</u>
	Anlægsaktiver i alt		
	Total fixed assets	<u>1.191.097</u>	<u>3.310.016</u>
	Omsætningsaktiver		
	Non-fixed assets		
	Tilgodehavender		
	Receivables		
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	352.111	596.898
	Trade receivables		
	Udskudte skatteaktiver	0	7.816.529
	Deferred tax assets		
	Tilgodehavende sambeskatningsbidrag	1.167.828	0
	Joint taxation contribution receivable		
	Andre tilgodehavender	638.718	781.765
	Other receivables		
	Periodeafgrænsningsposter	430.732	232.774
	Prepayments		
		<u>2.589.389</u>	<u>9.427.966</u>
	Likvide beholdninger		
	Cash	<u>2.173.275</u>	<u>1.071.992</u>
	Omsætningsaktiver i alt		
	Total non-fixed assets	<u>4.762.664</u>	<u>10.499.958</u>
	AKTIVER I ALT		
	TOTAL ASSETS	<u>5.953.761</u>	<u>13.809.974</u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

Balance

Balance sheet

Note	DKK	2018	2017
	PASSIVER		
	EQUITY AND LIABILITIES		
	Egenkapital		
	Equity		
9	Selskabskapital	1.200.000	1.200.000
	Share capital		
	Overført resultat	-61.234.376	-38.729.563
	Retained earnings		
	Egenkapital i alt	-60.034.376	-37.529.563
	Total equity		
	Gældsforpligtelser		
	Liabilities other than provisions		
10	Langfristede gældsforpligtelser		
	Non-current liabilities other than provisions		
	Kreditinstitutter i øvrigt	1.739.000	4.833.586
	Other credit institutions		
	Gæld til tilknyttede virksomheder	53.241.214	37.839.485
	Payables to group entities		
	Gæld til selskabsdeltagere og ledelse	1.388.195	1.237.018
	Payables to shareholders and management		
		56.368.409	43.910.089
	Kortfristede gældsforpligtelser		
	Current liabilities other than provisions		
10	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	7.123.157	4.023.600
	Current portion of long-term liabilities		
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	497.880	456.964
	Trade payables		
	Gæld til tilknyttede virksomheder	1.305.583	2.398.776
	Payables to group entities		
	Anden gæld	693.108	550.108
	Other payables		
		9.619.728	7.429.448
	Gældsforpligtelser i alt	65.988.137	51.339.537
	Total liabilities other than provisions		
	PASSIVER I ALT	5.953.761	13.809.974
	TOTAL EQUITY AND LIABILITIES		

- 1 Anvendt regnskabspraksis
Accounting policies
- 2 Væsentlige usikkerheder vedrørende fortsat drift
Going concern uncertainties
- 11 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.
Contractual obligations and contingencies, etc.
- 12 Sikkerhedsstillelser
Collateral

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

Egenkapitalopgørelse

Statement of changes in equity

DKK	Selskabskapital Share capital	Overført resultat Retained earnings	I alt Total
Egenkapital 1. januar 2018 Equity at 1 January 2018	1.200.000	-38.729.563	-37.529.563
Overført via resultatdisponering Transfer through appropriation of loss	0	-22.506.366	-22.506.366
Valutakursregulering Exchange adjustment	0	1.553	1.553
Egenkapital 31. december 2018 Equity at 31 December 2018	1.200.000	-61.234.376	-60.034.376

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Årsrapporten for Danmagi ApS for 2018 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder med tilvalg af visse bestemmelser for klasse C.

Der er ikke udarbejdet koncernregnskab, idet koncernen er en lille koncern, jf. årsregnskabsloven § 110.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Præsentationsvaluta

Årsregnskabet er aflagt i danske kroner (DKK).

Valutaomregning

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post.

Monetære aktiver og forpligtelser i fremmed valuta omregnes til danske kroner efter balancedagens valutakurser. Realiserede og urealiserede valutakursgevinster og -tab indgår i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Leasingkontrakter

Virksomheden har som fortolkningsbidrag for klassifikation og indregning af leasingkontrakter valgt IAS 17.

Leasingkontrakter, hvor virksomheden ikke har alle væsentlige fordele og risici forbundet med ejendomsretten, er operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejekontrakter indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Virksomhedens samlede forpligtelser vedrørende operationelle leasing og lejekontrakter oplyses under eventuelle poster.

The annual report of Danmagi ApS for 2018 has been prepared in accordance with the provisions in the Danish Financial Statements Act applying to reporting class B entities and elective choice of certain provisions applying to reporting class C entities.

No consolidated financial statements have been prepared, as the Group is a small group, cf. section 110 of the Danish Financial Statements Act.

The accounting policies applied by the Company are consistent with those of last year.

Reporting currency

The financial statements are presented in Danish kroner (DKK).

Foreign currency translation

On initial recognition, transactions denominated in foreign currencies are translated at the exchange rate at the transaction date. Foreign exchange differences arising between the exchange rates at the transaction date and the date of payment are recognised in the income statement as financial income or financial expenses.

Monetary items denominated in foreign currencies are translated into Danish kroner at the exchange rates at the balance sheet date. Realised and unrealised exchange gains and losses are recognised in the income statement as financial income/expenses.

Leases

The Company has chosen IAS 17 as interpretation for classification and recognition of leases.

Leases that do not transfer substantially all the risks and rewards incident to the ownership to the Company are classified as operating leases. Payments relating to operating leases and any other rent agreements are recognised in the income statement over the term of the lease. The Company's aggregate liabilities relating to operating leases and other rent agreements are disclosed under "Contingent liabilities".

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting policies (continued)

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Virksomheden har som fortolkningsbidrag for indregning af omsætning valgt IAS 18.

Indtægter ved salg af internetydelser indgår i nettoomsætningen på tidspunktet for levering og risikoens overgang, såfremt indtægten kan opgøres pålideligt. Omsætningen opgøres efter fradrag af moms, afgifter og rabatter.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af anlægsaktiver.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter kostprisen på de varer, som er medgået til at opnå årets nettoomsætning.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer m.v.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner, samt andre omkostninger til social sikring m.v. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Afskrivninger

Afskrivninger omfatter afskrivninger på materielle anlægsaktiver.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostprisen med fradrag af eventuel restværdi, afskrives lineært over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Other fixtures and fittings, tools and equipment

Income statement

Revenue

The Company has chosen IAS 18 as interpretation for revenue recognition.

Income from the sale of internet services is recognised in revenue at the time of delivery and when the risk passes to the buyer, provided that the income can be made up reliably. VAT, indirect taxes and discounts are excluded from the revenue.

Other operating income

Other operating income comprise items of a secondary nature relative to the Company's core activities, including gains on the sale of fixed assets.

Cost of sales

Cost of sales includes the cost of goods used in generating the year's revenue.

Other external expenses

Other external expenses include expenses related to distribution, sale, advertising, administration, premises, bad debts, etc.

Staff costs

Staff costs include wages and salaries, including compensated absence and pensions, as well as other social security contributions, etc., made to the entity's employees. The item is net of refunds made by public authorities.

Depreciation

The item comprises depreciation of property, plant and equipment.

The basis of depreciation, which is calculated as cost less any residual value, is depreciated on a straight line basis over the expected useful life. The expected useful lives of the assets are as follows:

3-5 år/years

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat) Accounting policies (continued)

Restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivning. Ved ændring i restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

The residual value is determined at the time of acquisition and are reassessed every year. Where the residual value exceeds the carrying amount of the asset, no further depreciation charges are recognised. In case of changes in the residual value, the effect on the depreciation charges is recognised prospectively as a change in accounting estimates.

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

Efter den indre værdis metode indregnes en forholdsmeæssig andel af resultat efter skat i de underliggende virksomheder i resultatopgørelsen. Resultatandele efter skat i dattervirksomheder præsenteres i resultatopgørelsen som særskilte linjer. For kapitalandele i dattervirksomheder foretages fuld eliminering af koncerninterne avancer/tab.

Profit from investments in subsidiaries

A proportionate share of the underlying entities' profit/loss after tax is recognised in the income statement according to the equity method. Shares of profit/loss after tax in subsidiaries are presented as separate line items in the income statement. Full elimination of intra-group gains/losses is made for equity investments in subsidiaries.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger og realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende transaktioner i fremmed valuta.

Financial income and expenses

Financial income and expenses are recognised in the income statement at the amounts that relate to the reporting period. Net financials include interest income and expenses and realised and unrealised capital and exchange gains and losses on foreign currency transactions.

Skat

Skat af årets resultat omfatter aktuel skat af årets forventede skattepligtige indkomst og årets regulering af udskudt skat.

Selskabet og de danske tilknyttede virksomheder er sambeskattede. Den danske selskabskat fordeles mellem overskuds- og underskudsgivende danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomst (fuld fordeling).

Tax

Tax for the year includes current tax on the year's expected taxable income and the year's adjustment of deferred tax.

The parent and all Danish group entities are jointly taxed. The Danish income tax charge is allocated between profit making and loss making Danish entities in proportion to their taxable income (full allocation method).

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver omfatter andre anlæg, driftsmateriel og inventar. Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Balance sheet

Property, plant and equipment

Property, plant and equipment comprise other fixtures, fittings, tools and equipment. Property, plant and equipment are measured at cost less accumulated depreciation and impairment losses.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat) Accounting policies (continued)

Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder måles efter den indre værdis metode.

Ved første indregning måles kapitalandele i dattervirksomheder til kostpris, dvs. med tillæg af transaktionsomkostninger. Kostprisen allokteres i overensstemmelse med overtagelsesmetoden, jf. anvendt regnskabspraksis for virksomheds-sammenslutninger.

Kostprisen værdireguleres med resultatandele efter skat opgjort efter koncernens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer/tab.

Konstaterede merværdier og eventuel goodwill i forhold til den underliggende virksomheds regnskabsmæssige indre værdi amortiseres i overensstemmelse med anvendt regnskabspraksis for de aktiver og forpligtelser, som de kan henføres til. Negativ goodwill indregnes i resultatopgørelsen.

Modtaget udbytte fradrages den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i dattervirksomheder, der måles til regnskabsmæssig indre værdi, er underlagt krav om nedskrivningstest, hvis der foreligger indikationer på værdiforringelse.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder med regnskabsmæssig negativ indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives i det omfang, tilgodehavendet er uerholdeligt. I det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække en underbalance, der overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse.

Investments in subsidiaries

Equity investments in subsidiaries and associates are measured according to the equity method.

On initial recognition, equity investments in subsidiaries are measured at cost, i.e. plus transaction costs. The cost is allocated in accordance with the acquisition method; see the accounting policies regarding business combinations.

The cost is adjusted by shares of profit/loss after tax calculated in accordance with the Group's accounting policies less or plus unrealised intra-group gains/losses.

Identified increases in value and goodwill, if any, compared to the underlying entity's net asset value are amortised in accordance with the accounting policies for the assets and liabilities to which they can be attributed. Negative goodwill is recognised in the income statement.

Dividend received is deduced from the carrying amount.

Equity investments in subsidiaries measured at net asset value are subject to impairment test requirements if there is any indication of impairment.

Investments in subsidiaries and associates with negative net asset values are measured at DKK 0 (nil), and any amounts owed by such entities are written down in so far as the amount receivable is considered irrecoverable. If the Parent Company has a legal or constructive obligation to cover a deficit that exceeds the amount owed, the remaining amount is recognised under provisions.

Impairment of fixed assets

The carrying amount of intangible assets, property, plant and equipment and investments in subsidiaries and associates is assessed for impairment on an annual basis.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting policies (continued)

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Tidligere indregnede nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi. Værdien reduceres med nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Virksomheden har som fortolkningsbidrag for nedskrivninger af finansielle tilgodehavender valgt IAS 39.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under aktiver, omfatter forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt betalte acontoskatte.

Impairment tests are conducted on assets or groups of assets when there is evidence of impairment. The carrying amount of impaired assets is reduced to the higher of the net selling price and the value in use (recoverable amount).

The recoverable amount is the higher of the net selling price of an asset and its value in use. The value in use is calculated as the present value of the expected net cash flows from the use of the asset or the group of assets and the expected net cash flows from the disposal of the asset or the group of assets after the end of the useful life.

Previously recognised impairment losses are reversed when the reason for recognition no longer exists. Impairment losses on goodwill are not reversed.

Receivables

Receivables are measured at amortised cost, which usually corresponds to the nominal value. The value is reduced by provisions for bad debts.

The Company has chosen IAS 39 as interpretation for impairment of financial receivables.

Prepayments

Prepayments recognised under "Assets" comprise prepaid expenses regarding subsequent financial reporting years.

Income taxes

Current tax payables and receivables are recognised in the balance sheet as the estimated income tax charge for the year, adjusted for prior-year taxes and tax paid on account.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat) Accounting policies (continued)

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke-afskrivningsberettiget goodwill og kontorejendomme samt andre poster, hvor midlertidige forskelle bortset fra virksomhedsovertagelser er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have indvirkning på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, som de forventes at blive udnyttet med, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme jurisdiktion. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Rentebærende gæld måles efterfølgende til amortiseret kostpris opgjort på basis af den effektive rente på lånoptagelsestidspunktet. Anden gæld måles efterfølgende til amortiseret kostpris svarende til den nominelle restgæld.

Andre gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, som i al væsentlighed svarer til dagsværdien.

Deferred tax is measured according to the liability method on all temporary differences between the carrying amount and the tax base of assets and liabilities. However, deferred tax is not recognised on temporary differences relating to goodwill which is not deductible for tax purposes and on office premises and other items where temporary differences, apart from business combinations, arise at the date of acquisition without affecting either profit/loss for the year or taxable income. Where alternative tax rules can be applied to determine the tax base, deferred tax is measured based on Management's intended use of the asset or settlement of the liability, respectively.

Deferred tax is measured according to the tax rules and at the tax rates applicable at the balance sheet date when the deferred tax is expected to crystallise as current tax. Deferred tax assets are recognised at the expected value of their utilisation; either as a set-off against tax on future income or as a set-off against deferred tax liabilities in the same legal tax entity. Changes in deferred tax due to changes in the tax rate are recognised in the income statement.

Liabilities

Financial liabilities are recognised on the raising of the loan at the proceeds received net of transaction costs incurred. Interest bearing debt is subsequently measured at amortised cost, using the effective interest rate method. Other debt is subsequently measured at amortised cost corresponding to the nominal unpaid debt.

Other payables are measured at amortised cost, which, essentially, corresponds to the fair value.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

2 Væsentlige usikkerheder vedrørende fortsat drift Going concern uncertainties

Selskabet har brug for fortsat finansiering og støtte. Koncernen har fortsat et godt forhold til West Hill Capital (WHC). WHC har med succes finansieret forretningen de seneste to runder. Første runde var 16.981 t.kr., og anden runde var 9.264 t.kr. Moderselskabet, Danmagi Group ApS, har indgået aftale med WHC med henblik på at tilføre yderligere 21.000 t.kr., hvilket ville give selskabet den nødvendige finansiering, da koncernen sigter mod et nulresultat og derefter et overskud. Dette er baseret på den af bestyrelsen godkendte forretningsplan.

Selskabets likvider udgør pr. 31. december 2018 2.173 t.kr. Selskabets evne til at fortsætte driften afhænger af yderligere finansiering af driften.

Da finansieringen endnu ikke er sikret, er der væsentlig usikkerhed, der kan rejse betydelig tvivl om selskabets mulighed for at fortsætte driften, hvorfor selskabet kan være ude af stand til at realisere sine aktiver og indfri sine forpligtelser som led i den normale drift.

Det er ledelsens opfattelse, at fortsat finansiering vil blive sikret rettidigt i 2019 i moderselskabet, Danmagi Group ApS. Selskabet har i den forbindelse modtaget en støtteerklæring fra moderselskabet, hvori moderselskabet tilkendegiver at ville understøtte den fremtidige drift og investeringer samt tilføre den nødvendige likviditet til at sikre, at selskabet kan betale sine forpligtelser i takt med, at de forfalder. Støtteerklæringen er gældende til og med den 30. juni 2020. Det er på denne baggrund ledelsens opfattelse, at selskabet vil kunne fortsætte driften i 2019.

The Company does need continued finance and support. The Group continues to have a good relationship with West Hill Capital ("WHC"). WHC have successfully funded the business the last two rounds. First round was DKK 16,981 thousand and the second round was DKK 9,264 thousand. The Parent Company, Danmagi Group ApS, has engaged with WHC to raise a further DKK 21,000 thousand which would provide financial support to the Company as the Group aims for breakeven and then into profit. This is based on the business plan adopted by the board of Directors.

The Company has as 31 December 2018, DKK 2,173 thousand in cash and cash equivalents. The Company's ability to continue as a going concern is dependent upon additional financing of the operations.

Since the financing has not yet been secured, a material uncertainty exists that may cast significant doubt on the Company's ability to continue as a going concern, and therefore, the Company may be unable to realize its assets and discharge its liabilities in the normal course of business.

Management believes that continued financing will be secured in due time in 2019 in the Parent Company, Danmagi ApS. In that connection, the parent Company has issued a letter of comfort undertaking to support the Company's continued operations and investments and to provide the funds required to ensure that the Company can fulfil its obligations as they fall due. The letter of comfort is valid up to and including 30 June 2020. On this basis Management assessment concludes that the Company will be able to continue as a going concern during 2019.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

DKK	2018	2017
3 Personaleomkostninger		
Staff costs		
Lønninger	5.955.391	5.192.520
Wages/salaries		
Pensioner	141.779	113.610
Pensions		
Andre omkostninger til social sikring	74.023	148.613
Other social security costs		
Andre personaleomkostninger	141.407	63.287
Other staff costs		
	<u>6.312.600</u>	<u>5.518.030</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	<u>13</u>	<u>11</u>
Average number of full-time employees		
4 Afskrivninger på materielle anlægsaktiver		
Depreciation of property, plant and equipment		
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	274.892	355.051
Depreciation of property, plant and equipment		
	<u>274.892</u>	<u>355.051</u>
5 Finansielle omkostninger		
Financial expenses		
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	4.321.065	3.001.490
Interest expenses, group entities		
Andre finansielle omkostninger	1.244.238	1.224.213
Other financial expenses		
	<u>5.565.303</u>	<u>4.225.703</u>
6 Skat af årets resultat		
Tax for the year		
Årets regulering af udskudt skat	6.916.078	-2.219.482
Deferred tax adjustments in the year		
Refusion i sambeskatning	-1.167.828	0
Refund in joint taxation		
	<u>5.748.250</u>	<u>-2.219.482</u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

7 Materielle anlægsaktiver Property, plant and equipment

DKK	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar Other fixtures and fittings, tools and equipment
Kostpris 1. januar 2018 Cost at 1 January 2018	1.825.206
Tilgang i årets løb Additions in the year	26.419
Kostpris 31. december 2018 Cost at 31 December 2018	1.851.625
Af- og nedskrivninger 1. januar 2018 Impairment losses and depreciation at 1 January 2018	1.364.222
Årets afskrivninger Depreciation in the year	274.892
Af- og nedskrivninger 31. december 2018 Impairment losses and depreciation at 31 December 2018	1.639.114
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018 Carrying amount at 31 December 2018	212.511

8 Finansielle anlægsaktiver Investments

DKK	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder Investments in group entities, net asset value
Kostpris 1. januar 2018 Cost at 1 January 2018	3.167.584
Tilgang i årets løb Additions in the year	754.591
Kostpris 31. december 2018 Cost at 31 December 2018	3.922.175
Værdireguleringer 1. januar 2018 Value adjustments at 1 January 2018	-318.552
Valutakursregulering Exchange adjustment	1.553
Andel af årets resultat / Opskriv/Nedskriv Share of the profit/loss for the year	-2.626.590
Værdireguleringer 31. december 2018 Value adjustments at 31 December 2018	-2.943.589
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018 Carrying amount at 31 December 2018	978.586

Navn Name	Hjemsted Domicile	Ejerandel Interest
Dattervirksomheder Subsidiaries		
Danmagi India Pvt. Ltd.	New Delhi, India	99,00 %
Danmagi US Inc.	Delaware, USA	100,00 %

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

9 Selskabskapital

Share capital

Selskabskapitalen har udviklet sig således de seneste 5 år:
 Analysis of changes in the share capital over the past 5 years:

DKK	2018	2017	2016	2015	2014
Saldo primo Opening balance	1.200.000	1.200.000	1.200.000	1.200.000	1.200.000
	<u>1.200.000</u>	<u>1.200.000</u>	<u>1.200.000</u>	<u>1.200.000</u>	<u>1.200.000</u>

10 Langfristede gældsforpligtelser

Non-current liabilities other than provisions

DKK	Gæld i alt 31/12 2018 Total debt at 31/12 2018	Afdrag næste år Repayment, next year	Langfristet andel Long-term portion	Restgæld efter 5 år Outstanding debt after 5 years
Kreditinstitutter i øvrigt Other credit institutions	8.862.157	7.123.157	1.739.000	0
Gæld til tilknyttede virksomheder Payables to group entities	53.241.214	0	53.241.214	0
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse Payables to shareholders and management	1.388.195	0	1.388.195	0
	<u>63.491.566</u>	<u>7.123.157</u>	<u>56.368.409</u>	<u>0</u>

11 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

Contractual obligations and contingencies, etc.

Andre økonomiske forpligtelser

Other financial obligations

Leje- og leasingforpligtelser i øvrigt:
 Other rent and lease liabilities:

DKK	2018	2017
Leje- og leasingforpligtelser Rent and lease liabilities	<u>636.000</u>	<u>150.000</u>

Leje- og leasingforpligtelser omfatter husleje-
 forpligtelse med i alt 636.000 kr. med en rester-
 ende kontraktperiode på 0-2 år.

Rent and lease liabilities include a rent
 obligation totalling DKK 636,000, with
 remaining contract terms of 0-2 years.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

12 Sikkerhedsstillelser

Collateral

Til sikkerhed for selskabets gæld over for kreditinstitutter i øvrigt er der afgivet virksomhedspant på 8.600 t.kr. i tilgodehavende fra salg og tjenesteydelser samt immaterielle og materielle anlægsaktiver med en samlet regnskabsmæssig værdi pr. 31. december 2018 på 565 t.kr.

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter i øvrigt er der stillet pant i virksomhedens kapitalandele for en samlet regnskabsmæssig værdi af 979 t.kr.

A company charge of DKK 8,600 thousand has been provided as collateral for payables to other credit institutions secured upon trade receivables and intangible assets and property, plant and equipment with a carrying amount of DKK 565 thousand at 31 December 2018.

The Company's investments with a carrying amount of DKK 979 thousand have been provided as collateral for payables to other credit institutions.